



Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 décembre 2018

VL Part I 139,44 € VL Part US2 115,84 \$ VL Part CH2 107,92 CHF

Investissement

Objectif d'investissement

Le fonds vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens. Le fonds cherchera à délivrer des rendements absolus chaque année, bien qu'une performance positive ne soit pas garantie.

Univers d'investissement

Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken Absolute Return a cédé -3,84 % en décembre, amenant sa performance depuis le début de l'année à -10,11 %. L'exposition nette a été renforcée à 43,82 % tandis que l'exposition brute a été réduite à 130,15 %.

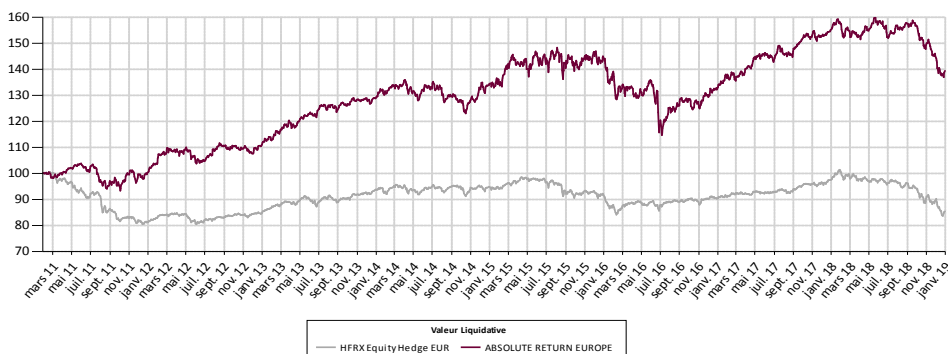
Les marchés financiers mondiaux se sont montrés prudents en cette fin d'année 2018, compte tenu des inquiétudes concernant le ralentissement de la croissance, les tensions commerciales et la posture rigide de la Réserve fédérale américaine à l'égard des futures hausses de taux (posture qui s'est quelque peu assouplie depuis). Le prix du pétrole a rebondi en fin de mois, favorisant la reprise du secteur de l'énergie à la faveur des commentaires du ministre russe de l'énergie concernant les efforts communs visant à équilibrer la production.

Au sein du fonds, les principales contributions positives ont été attribuables aux diverses positions vendeuses qui ont bénéficié de la faiblesse du marché. Atacadao, un grossiste brésilien, a également fortement contribué à la performance et au maintien d'une solide tendance positive, les investisseurs continuant de reconnaître la qualité de l'entreprise et les perspectives économiques s'étant améliorées depuis l'élection présidentielle.

En revanche, B&M Value Retail a pâti des craintes généralisées suscitées par l'impact du Brexit sur le secteur de la distribution au Royaume-Uni. Les cours d'Eiffage et d'Elis ont été impactés par les perturbations provoquées par les manifestations à travers la France.

Nous nous attendons à ce que les conditions de marché volatiles persistent à court terme en raison des incertitudes liées à l'économie chinoise et aux différentes crises politiques. Cependant, nous voyons un certain nombre de sociétés particulièrement intéressantes en termes de valorisation sur le marché européen et nous restons confiants quant au potentiel haussier de notre portefeuille.

Performance depuis lancement ¹



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	1,53 %	-1,82 %	-1,15 %	1,31 %	1,81 %	-3,25 %	2,87 %	0,45 %	-0,38 %	-4,92 %	-2,87 %	-3,84 %	-10,11 %
2017	3,15 %	-0,68 %	3,44 %	3,07 %	0,46 %	-1,27 %	1,68 %	0,74 %	3,23 %	0,98 %	-0,25 %	1,57 %	17,20 %
2016	-4,49 %	-4,02 %	0,32 %	-1,28 %	3,30 %	-12,77 %	5,78 %	0,74 %	1,58 %	-0,45 %	1,65 %	2,12 %	-8,50 %
2015	0,65 %	4,76 %	0,75 %	-1,96 %	4,10 %	-2,61 %	2,33 %	-1,96 %	-0,11 %	1,29 %	1,68 %	-1,32 %	7,56 %
2014	1,74 %	1,97 %	0,74 %	-2,44 %	0,30 %	0,47 %	-1,07 %	-0,88 %	-1,40 %	-0,09 %	3,87 %	1,11 %	4,25 %
2013	1,45 %	3,21 %	3,54 %	-0,32 %	2,38 %	1,04 %	1,08 %	-0,98 %	1,43 %	1,87 %	0,40 %	0,13 %	16,22 %
2012	3,75 %	3,81 %	0,51 %	0,30 %	-2,95 %	-0,92 %	3,79 %	1,69 %	0,19 %	-1,07 %	-1,67 %	3,17 %	10,79 %

Informations-clés

Actif du fonds (mn €)		708
Fonds	ABSOLUTE RETURN EUROPE	
Statut	SICAV	
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1	
Date de lancement du Fonds	31/01/2011	
Gérant	Nicolas Walewski	
Co-gérant	Marc Festa	
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.	
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED	
Heure limite de Souscription-Rachats	16:00 CET	
Statut du Fonds	Ouvert	
Part	I	US2 CH2
Date de lancement de la part	31/01/2011	15/07/2013 12/07/2013
ISIN	LU0572586674	LU0866837924 LU0866838146
Code Bloomberg	ALKAREI LX	ALKAUS2 LX ALKACH2 LX
Politique de Distribution	ACC	ACC ACC
Date de Valeur	T+4	T+4 T+4
Frais de Gestion	1.50%	1.50% 1.50%
Frais de Surperformance*	20%	20% 20%
Hedged	Non	Oui Oui
Investissement Minimum	N/A	N/A N/A

Se référer au prospectus pour les autres parts EUR, GBP, USD et CHF

* Relatif au hurdle rate

Données de Performances Nettes ¹

Performance	Fonds
Depuis lancement	39,44 %
Cumul annuel	-10,11 %
Cumul mois	-3,84 %
1Y	-10,11 %
2Y	5,36 %
3Y	-3,60 %
5Y	8,09 %
2017	17,20 %
2016	-8,50 %
2015	7,56 %
2014	4,25 %
2013	16,22 %
2012	10,79 %
2011	0,19 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 décembre 2018

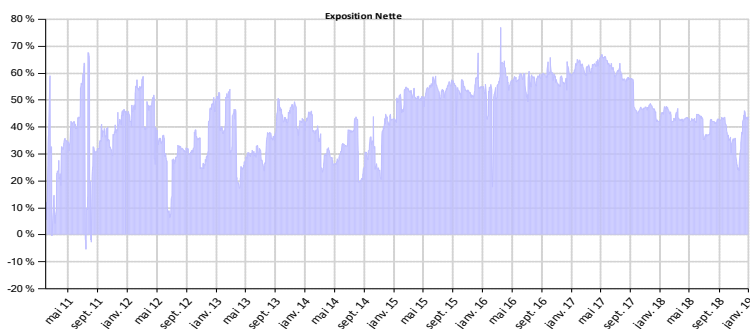
VL Part I 139,44 € VL Part US2 115,84 \$ VL Part CH2 107,92 CHF

Répartitions du Portefeuille

Portefeuille	Exposition	Concentrations (Action)	Exposition
Exposition Longue	86.96%	10 Premières positions	38.35%
Exposition Courte	-43.14%	20 Premières positions	58.69%
Exposition Nette	43.82%	Nombre de positions*	67
Exposition Brute	130.09%		

* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

Obligations



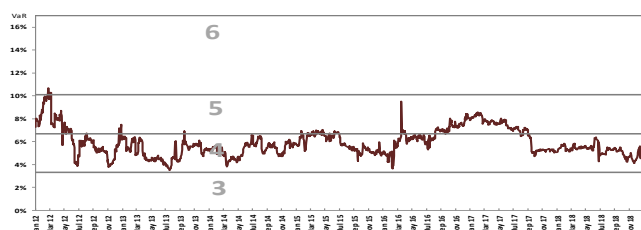
Indicateurs de Risques depuis Lancement

Risques	Fonds
Volatilité	9,56 %
Ratio de Sharpe	0,50
Ratio de Sortino	0,66

SRRI

Classification

6



Répartition par Industrie/Pays

Cinq Principales Positions Longues

	Exposition
AROUNDTOWN SA	5.59%
CARREFOUR	5.36%
WIRECARD AG	4.99%
RWE AS	4.50%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	3.48%

Capitalisations (Positions Longues)

	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-2bn	9.96%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	14.72%
Larges Capitalisations	>5bn	62.28%

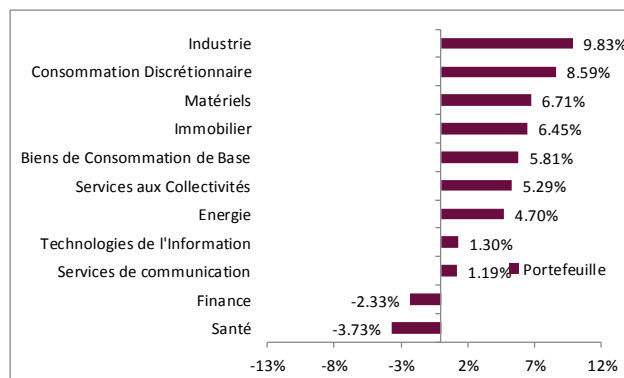
Contribution

	MTD	YTD
Indice	1.98%	3.84%
Positions Longues	-6.09%	-14.31%
Positions Courtes	0.27%	0.36%
Obligations	0.00%	0.00%

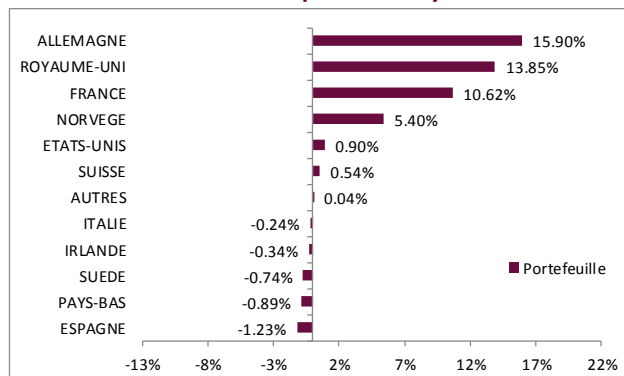
Contributions Positives	Contribution	Contributions Négatives	Contribution
COMMUNICATION SERVICES (Short)	0.20%	BM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	-0.65%
CONSUMER DISCRETIONARY (Short)	0.19%	EIFFAGE	-0.38%
INFORMATION TECHNOLOGY (Short)	0.13%	ELIS SA	-0.38%

Pour les positions courtes individuelles nous ne dévoilons que le secteur de référence

Répartition Industrie



Répartition Pays



Ce document est destiné uniquement aux investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué aux clients non professionnels pour lesquels il n'est pas adapté. Ce document a été préparé par AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-Duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com